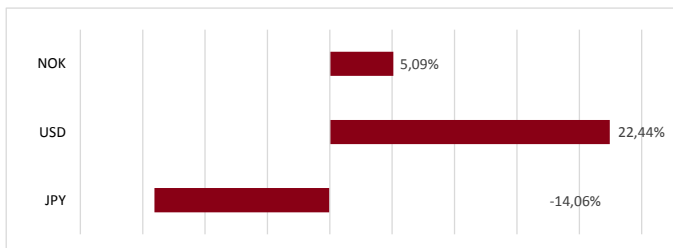


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	5,79	Gérants:	Xavier Biharé
Valorisation :	Quotidienne		

954,09

Le fonds a pour objectif la recherche d'une performance annualisée supérieure à 4% net de frais, sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 3 ans, en effectuant une gestion discrétionnaire en obligations, actions, devises, matières premières, titres de créance et taux.

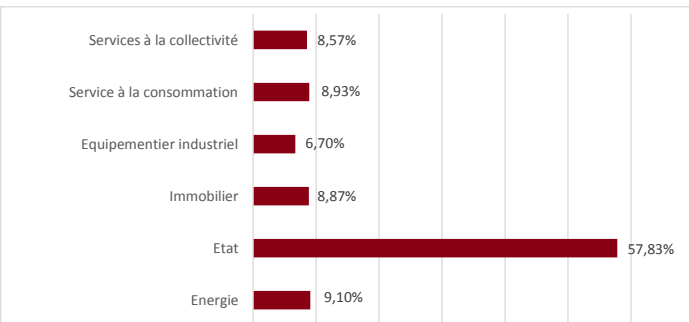
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



Exposition nette du portefeuille

	29-févr.-16	29-janv.-16	31-déc.-15
Actions	-11,89%	-11,76%	0,00%
Obligations Corporate	16,95%	20,04%	28,27%
Obligations Souveraines	23,23%	15,05%	5,65%
Obligations Convertibles	0,00%	20,33%	18,91%
Stratégie diversifiée	44,28%	35,94%	29,79%
Liquidités	27,43%	20,40%	17,38%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition du portefeuille obligataire par rating et par maturité

AAA	57,83%	<2 ans :	0,00%
B	33,24%	2 - 5 ans :	33,07%
Non noté	8,93%	5 - 10 ans :	50,71%
		>10 ans :	16,22%

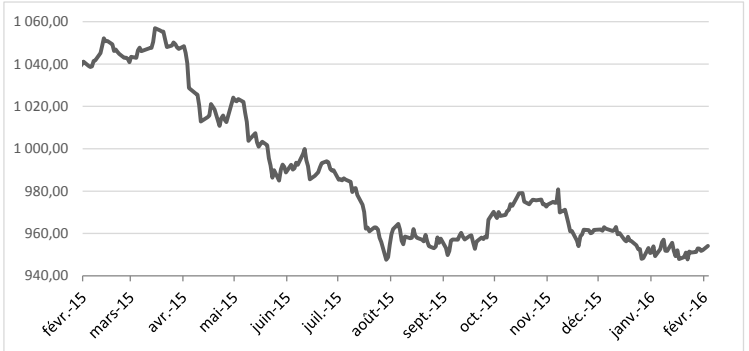
Contact

Olivier Delamarche
 Associé
 Adresse mail : odelamarche@platinum-gestion.fr
 Tel: +331 82 83 81 40

Nos convictions

- Maintien des taux souverains européens à des niveaux bas
- Retour des taux souverains américains à des niveaux bas

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Ce mois de février se caractérise par une très forte volatilité. Il a connu deux périodes : dans sa première partie, la baisse des marchés actions entamée en décembre 2015 s'est poursuivie, alimentée par des craintes sur la solidité du système bancaire et la baisse des prix du pétrole. On observe ensuite un retournement des indices.

Parmi les facteurs ayant influencé ce retournement du marché on retiendra :

- un consensus qui table progressivement sur une hausse du programme européen de QE suite aux déclarations de M. Draghi en janvier et d'E. Nowotny au cours de ce mois-ci. Les doutes concernant la solidité des banques, italiennes notamment, et la crainte du Brexit n'ont en rien entamé ce mouvement ;
- une reprise des cours du pétrole et de nombreuses matières premières sur fonds d'un éventuel accord de l'OPEP. Sur le mois, le baril de Brent a progressé de 5%.

Les marchés actions européens ont cependant terminé le mois en baisse : le CAC40 abandonne 0.88% (-6.11% depuis le début de l'année) et l'Euro Stoxx 50, 2.49%.

Coté obligataire, le mouvement de baisse des taux allemands rappelle celui observé au début de 2015 en anticipation du QE. Le taux à 10 ans allemand est descendu à un niveau très bas de 0.106%.

Aux Etats-Unis, la question centrale de la récession est toujours d'actualité. La Fed souhaite se laisser toutes les marges de manœuvre nécessaires dans la poursuite de son resserrement monétaire mais laisse entendre qu'elle pourrait décaler la prochaine hausse de ses taux directeurs. Sans surprise, les données économiques mitigées du moment expliquent le comportement volatil des investisseurs. Les résultats d'entreprises ont été décevants et seul le secteur des services continue de croître.

Le S&P500 a reculé de 0.37% sur le mois. Le dollar termine le mois sur le même niveau qu'au début du mois, aux alentours de 1.09, avec un passage au-dessus de 1.13 en cours de période. Les emprunts d'Etats américains ont continué leur progression, les taux passant, pour le 10 ans US, de 1.95% à 1.73% et de 2.76% à 2.62% pour le taux à 30 ans.

Au cours du mois de février le fonds a progressé de 0.50%. Les positions sur les fonds convertibles ont été sorties en accompagnement de la hausse de la fin du mois et une poche de risque arbitrage a été rentrée. Les obligations high yield ont suivi l'évolution heurtée des marchés actions. Une position en couronne norvégienne a été prise afin de profiter de la corrélation de ces devises avec les cours du pétrole. Le fonds s'est aussi exposé à la hausse des obligations américaines. Les positions vendeuses sur le Yen ont contribué négativement à la performance.

Nous continuons à adopter une position très défensive. En effet, Mario Draghi pourrait décevoir les marchés actions. De même l'optimisme rencontré sur les marchés du pétrole brut va devoir résister aux conclusions de la réunion OPEP programmée pour la seconde partie du mois de mars. Nous serons de même très attentifs à l'évolution de la devise américaine car nous pourrions observer une nouvelle baisse du dollar américain au cours du mois.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Fonds OFI Risk Arbitrage	Fonds Schelcher Convertibles
Fonds Lutetia Patrimoine NOK	Fonds Schelcher Cvt World
Obligation Allemande 2025	Fonds Natixis Cvt Europe
	Fonds Ecofi Cvt Euro

Risque

Indicateur de risque

Volatilité hebdomadaire annualisée depuis la création : 3,51%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 7,98
Rendement à maturité : 4,74%

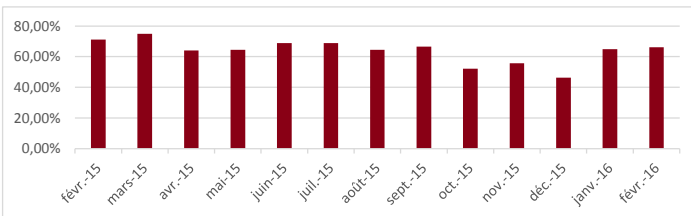
Principales lignes obligataires

	%
Obligation Allemande 2025	9,03%
Treasury Note 2025 (USD)	8,12%
Treasury Note 2045 (USD)	6,69%
Obligation Eurofins perp.	3,68%
Obligation Kaufman 2019	3,66%

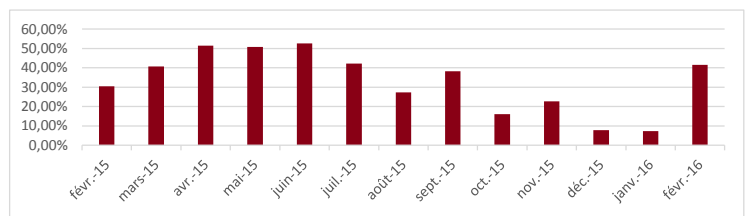
Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	14,06%
Exane Overdrive Fund	5,76%
BSF Europ. Abs. Return Fund	5,41%
BSF Fixed Income Strat. Fund (USD)	5,29%
Fonds Marshall WACE TOPS UCITS	5,17%

Evolution de la part en obligations et TCN



Exposition sur des devises étrangères



Historique de performance

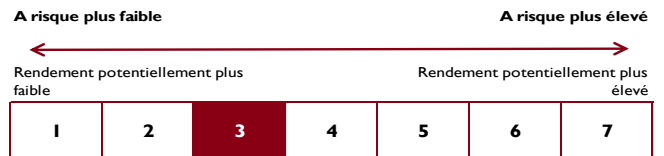
	Year-to-date	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis création
Platinum Patrimoine - C	-0,85%	0,50%	-2,14%	-1,08%	-8,36%	-4,59%

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
accueil@platinum-gestion.fr
Valorisateur: CACEIS Fund Administration
Dépositaire: CACEIS Bank

Souscription et rachat jusqu'à 12:30

Echelle de risque



Risques importants non pris en compte:

Risque de crédit. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, la valeur des obligations privées peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du fonds.
Risque de contrepartie: Les contrats portant sur des instruments financiers à terme peuvent être conclus avec un ou plusieurs établissements de crédit n'étant pas en mesure d'honorer leur engagement au titre desdits instruments. Ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum

Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions / rachats sur l'OPCVM.

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Platinum Gestion décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.